

***Półroczne sprawozdanie
z działalności emitenta
- Talex S.A. w Poznaniu***

sierpień 2025

Informacje ogólne o Spółce

Firma: TALEX Spółka Akcyjna
Siedziba: 61 – 619 Poznań, ul Karpia 27D
Telefon: (061) 8 275 500
Fax: (061) 8 275 599

NIP: 7820021045
REGON: 004772751
PKD: 6311.Z

Oddziały Spółki

Aktualnie Spółka posiada dziesięć oddziałów terenowych.

Oddziały krajowe:

- Oddział w Białymstoku przy ulicy Ogrodowej 31;
- Oddział w Bydgoszczy, przy ul. Fordońskiej 393;
- Oddział w Gdyni przy ulicy Chwarznieńskiej 170b;
- Oddział w Katowicach przy al. Walentego Roździeńskiego 91;
- Oddział w Krakowie przy ulicy Cystersów 21D;
- Oddział w Lublinie przy ulicy Jana Sawy 2;
- Oddział w Łodzi przy ulicy Piotrowskiej 276;
- Oddział w Szczecinie przy ulicy Pomorskiej 53
- Oddział w Warszawie przy ulicy Olbrachta 94;
- Oddział we Wrocławiu przy ulicy Bierutowskiej 57/59,

Profil działalności Spółki

Spółka Talex S.A. (poprzednia forma prawna TALEX Sp. z o.o.) jest dostawcą zaawansowanych rozwiązań i usług IT dla średnich i dużych przedsiębiorstw. Spółka prowadzi swoją działalność od 1990 roku wykorzystując swoje ponad 30 letnie doświadczenie i wiedzę ekspercką w realizacji złożonych i bardzo wymagających projektów informatycznych.

Talex S.A. koncentruje swoją podstawową działalność biznesową w trzech głównych obszarach: integracji systemów teleinformatycznych, świadczeniu usług outsourcingowych w zakresie rozwiązań IT oraz produkcji oprogramowania dedykowanego.

W obszarze usług integracji systemów teleinformatycznych spółka oferuje pełen pakiet usług, począwszy od wstępnej analizy i konsultacji, poprzez przygotowanie projektu, realizację wdrożenia i zarządzanie nim. W szczególności Talex S.A. skupia szczególną uwagę na procesach opracowywania i wdrożenia procedur integracyjnych, konfiguracji i strojenia systemów IT oraz szkoleniach pracowników klienta w zakresie oferowanych produktów i usług. Tak kompleksowa a jednocześnie dedykowana oferta gwarantuje klientom spółki spójność wszystkich użytkowanych przez nich systemów z zachowaniem najwyższych standardów jakości, niezawodności oraz spełnienia niezbędnych wymogów bezpieczeństwa. Spółka oferuje usługi integracyjne środowisk opartych na platformach Intel/RISC, UNIX, i5/OS, Windows oraz Linux. Usługi obejmują między innymi konsolidację i wirtualizację, rozwiązania wysokiej dostępności (klastry), zabezpieczenia przed awariami (centra zapasowe, replikacja danych, macierze dyskowe, systemy backupu, itp.) oraz rozwiązania zapewniające bezpieczeństwo informacji (zapobieganie i reagowanie na nieautoryzowane wtargnięcia do sieci teleinformatycznych) oraz budowę prywatnych sieci wirtualnych.

Oferta usług outsourcingowych koncentruje się na dwóch podstawowych filarach – pierwszy to szeroki wachlarz usług realizowanych w oparciu o dwa własne ośrodki Data Center zlokalizowane w Poznaniu i we Wrocławiu. Centrum Danych w Poznaniu to ponad 2200 m2

powierzchni, a w Data Center we Wrocławiu ma do dyspozycji powierzchnię 800 m². Talex S.A. jako jedyna firma w Polsce, oferuje swoim klientom usługi Data Center certyfikowane na zgodność ze standardami normy ISO 22237 w najwyższej 4 klasie, dostępne w obu ośrodkach Data Center. Spółka realizuje pełen zakres usług Data Center, w tym usługi prywatnej chmury obliczeniowej, rozwiązania w modelach IaaS, PaaS, SaaS jak również oferuje przestrzeń kolokacyjną dla infrastruktury IT klienta. Istotnym elementem oferty spółki są również usługi zachowania ciągłości działania krytycznych procesów biznesowych, w ramach którego Talex S.A. realizuje dla swoich klientów usługi DRC (zapasowego centrum danych) oraz świadczy usługi Centrum Nadzoru gwarantujące całodobowy nadzór infrastruktury klienta w tym sieci teletransmisyjnych, urządzeń IT oraz systemów i aplikacji biznesowych.

Drugi filar usług outsourcingowych związany jest bezpośrednio z utrzymaniem ciągłości działania i obsługi środowisk IT użytkownika, realizowanych dla klientów z rozległą, rozproszoną siecią lokalizacji biznesowych. W zakresie usług utrzymania IT spółka realizuje usługi Contact Center (przyjmowanie i rejestracja incydentów), usługi ServiceDesk oraz serwisu wyjazdowego we wszystkich wspieranych technologiach IT. Talex S.A. od wielu lat specjalizuje się również w realizacji usług instalacji, relokacji oraz wdrażania masowych zmian i migracji dla środowisk IT klienta (zarówno dla sprzętu i oprogramowania).

Trzeci obszar działalności Spółki skupia się na produkcji oprogramowania dedykowanego, w tym: tworzenie oprogramowania własnego, budowę modułów rozszerzających dla istniejących aplikacji, strojenie aplikacji pod konkretne potrzeby klienta oraz tworzenie kodów wykorzystywanych w zaawansowanych procesach integracyjnych. Zespoły developerskie Talex S.A. wykorzystują szeroki wachlarz technologii w tym również narzędzia i mechanizmy sztucznej inteligencji, tworząc unikatowe, specjalizowane i dedykowane rozwiązania aplikacyjne i narzędziowe. Spółka świadczy usługi produkcji oprogramowania w szczególności na zamówienie instytucji finansowych, sektora publicznego oraz dużych przedsiębiorstw przemysłowych.

Talex S.A. jest partnerem wielu wiodących producentów sprzętu i oprogramowania, a kompetencje pracowników spółki, w zakresie najnowszych technologii, potwierdzone są właściwymi certyfikatami uzyskanymi w wyniku odbytych szkoleń i egzaminów. Procesy wewnętrzne właściwe dla poszczególnych obszarów są zgodne z systemem zarządzania jakością certyfikowanym według normy ISO 9001:2000. Ze względu na specyficzny profil działalności spółki, wymagania klientów oraz dbałość o najwyższe standardy Spółka uzyskała certyfikat ISO 27001:2005 gwarantujący, że stosowane przez nią procedury zapewniają pełne bezpieczeństwo informacji i danych klienta. W 2024 roku Talex S.A. uzyskał również certyfikat ISO 22301:2019 potwierdzający spełnienie wymagań w zakresie zachowania ciągłości działania dla procesów realizowanych przez spółkę.

Rynek IT w Polsce oraz strategia i perspektywy rozwoju Spółki

Globalizacja rynków IT to nieodłączny element naszej codzienności. Potrzeba nieograniczonego dostępu do informacji, wykorzystanie nowych technologii i osiągnięć nauki dotyczy wszystkich gospodarek bez względu na geografie. Rynek IT rośnie wraz z globalnymi potrzebami, co znajduje potwierdzenie w analizach eksperckich. Prognozy dotyczące rynków IT na cały rok 2025 są w zasadzie zgodne i wskazują trend wzrostowy wydatków zarówno w ujęciu globalnym jak i na rynkach europejskich. *Forester* podtrzymuje prognozę ponad 5 procentowego wzrostu nakładów na IT w całym 2025 roku z bardzo silnym oddziaływaniem w obszarze rozwoju oprogramowania, cyberbezpieczeństwa oraz usług chmurowych. Największym beneficjentem zwiększonych nakładów na IT jawią się obszary kumulujące znaczną pulę osiągnięć związanych z wykorzystaniem sztucznej inteligencji i bezpieczeństwa danych. Agencje analityczne zgodnie podtrzymują prognozy z początku roku, zauważając, że wskazywane wzrosty w istotnej części będą również konsumowane koniecznością pokrycia rosnących kosztów bieżącego utrzymania.

Polski rynek IT również wpisuje się w prognozy z początku roku. Przewidywane wzrosty nakładów na IT na poziomie około 5-6 procent zdają się potwierdzać globalne trendy zarówno w zakresie dynamiki wzrostu jak również obszarów, których ten wzrost dotyczy. Prognozy

podtrzymują eksperci z firmy *Canalys*, którzy oprócz samej prognozy z początku roku, zwracają uwagę na trwałe i dość silne ograniczenia wzrostu w naszym regionie spowodowane niestabilną sytuacją geopolityczną i trwającym konfliktem w Ukrainie. Niezmiennie dla całego roku to właśnie te elementy, w powiązaniu z niesłabnącą inflacją, leżą u podstaw ciągle umiarkowanego optymizmu polskiego rynku IT w II półroczu 2025 roku i utrzymującą się powściągliwością przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych. Z całą pewnością nie oznacza to jednak stagnacji. Zauważalna potrzeba zwiększania konkurencyjności, silna potrzeba rozwoju i poprawa wydajności wymuszają inwestycje w obszarze IT, co w perspektywie najbliższych kwartałów daje realne poparcie dla przytoczonych prognoz. Niezbędne inwestycje w bezpieczeństwo, innowacje i adaptacja nowych osiągnięć technologicznych to konieczność i polski rynek doskonale to rozumie. Co więcej, polski rynek nieustannie podlega wymogom regulacyjnym zarówno krajowym jak i unijnym, co w oczywisty sposób generuje dodatkowe obowiązki, ale również potrzeby w zakresie dostosowania i aktualizacji środowisk IT.

Niezmiennie aktualną pozostaje sentencja przytoczona w rocznym sprawozdaniu Zarządu Talex S.A. za rok 2024, mówiąca o obecnych wyzwaniach rynku oraz o świadomości Klientów, że kluczowym czynnikiem przesądzającym o ich konkurencyjności i rozwoju są informacje – kluczowe dane, poziom ich bezpieczeństwa i czas w jakim możemy je pozyskać. Oczywistym staje się, co potwierdzają również nasze doświadczenia, że to właśnie usługi pozostające w bezpośredniej relacji z danymi pozostają jeszcze silniej niż w latach poprzednich w centrum zainteresowania całego rynku IT w Polsce. Obok konieczności zapewnienia bezpieczeństwa danych, skrócenia czasu dostępu do nich, pojawiają się również potrzeby zagwarantowania suwerenności danych. W świetle wydarzeń ostatnich miesięcy, bardzo silne i dominujące pozycje globalnych firm technologicznych jak również państw powodują uzasadnione obawy, ale i potrzeby dogłębnej analizy miejsca przechowywania danych oraz ich nieograniczonej dostępności. Eksperci niezmiennie wskazują na stale rosnącą rolę usług oferowanych z wykorzystaniem chmur obliczeniowych, również tych lokalnych – krajowych, utrzymania środowisk IT oraz zachowania pełnej ciągłości dla procesów biznesowych. Niezmiennie ogromnym wyzwaniem i wielką szansą pozostaje dynamiczny rozwój oprogramowania wykorzystującego mechanizmy AI i coraz szybszą implementacją procesów biznesowych. To nadal absolutny „must have” na liście najważniejszych inwestycji w IT dla polskich przedsiębiorstw w roku 2025 i kolejnych.

Perspektywa rozwoju spółki w roku w II półroczu 2025

Talex S.A. od wielu lat wpisuje się w stabilny trend rozwojowy usług IT prezentowany w analizach eksperckich. Spółka świadczy usługi IT związane bezpośrednio z utrzymaniem i ciągłością działania środowisk informatycznych klientów, oferuje usługi chmury obliczeniowej oraz szeroki wachlarz dedykowanych rozwiązań w oparciu o dwa własne ośrodki Data Center (IaaS, PaaS, SaaS) w tym również kolokację. Realizuje projekty wdrożeniowe, integracyjne dla infrastruktury i systemów IT. W ramach swojej działalności Talex realizuje również projekty produkcji i rozwoju oprogramowania dedykowanego. Talex S.A. koncentruje swoją działalność na zapewnieniu wsparcia i realizacji złożonych i wymagających projektów informatycznych dla klientów polskich i zagranicznych. W oparciu o doświadczenia własne, oczekiwania klientów oraz prognozy rozwoju rynku spółka konsekwentnie buduje i rozwija bazę kompetencji eksperckich oraz infrastrukturę techniczną niezbędną do bieżącej i przyszłej realizacji usług własnych.

Spółka świadczy szereg usług o charakterze stałym (cyklicznym) w oparciu o długoterminowe (ramowe) umowy współpracy z kluczowymi klientami, co od wielu lat gwarantuje solidną podstawę funkcjonowania Spółki w kolejnych okresach. Dodatkowo, wykorzystując swoje kompetencje, Talex angażuje się w projekty usługowe o charakterze krótkoterminowym, realizowane dla obecnych i nowo pozyskanych klientów. Dywersyfikacja branż, źródeł przychodów jak również szeroki wachlarz realizowanych usług pozwala zachować stabilność działania jak również daje szansę na uchwycenie stale zmieniających się potrzeb rynku i oczekiwań klientów, umożliwiając rozwój kompetencji technicznych spółki. Talex konsekwentnie inwestuje również w stabilny rozwój portfela stałych klientów spółki systematycznie zwiększając ich grono.

Ostatni okres potwierdził również, że wzmożone zainteresowanie Spółki obszarem wykorzystania narzędzi sztucznej inteligencji ma swoje silne uzasadnienie w tendencjach rynkowych. Globalne procesy adaptacji mechanizmów AI w ramach obecnie dostępnych i rozwijanych usług stają się również silną dominantą planów rozwoju i transformacji usług Talex S.A. Obok zauważalnego dotychczas, zwiększonego zainteresowania klientów możliwościami zastosowania narzędzi AI w zamawianym oprogramowaniu w Talex S.A., obserwujemy również rosnące zainteresowanie usługami Data Center, które spełniają szybko rosnące wymagania na moc obliczeniową jak również serwerownie dużej gęstości, będące nieodłącznym elementem wdrożenia i uruchomienia procesów fabryki AI. To kolejny dowód i wyraźny sygnał gotowości rynku na kolejny poziom transformacji cyfrowej z wykorzystaniem osiągnięć ery AI.

W zgodzie z poprzednimi raportami okresowymi, Zarząd spółki pozostaje otwarty na nowe formaty strategicznego rozwoju w tym również te, uwzględniające pozyskanie inwestora strategicznego. Na dzień publikacji sprawozdania Zarząd spółki nie podjął, jak również nie deklaruje terminu podjęcia ewentualnych decyzji kierunkowych.

Nakłady na rzeczowy majątek trwały Spółki w I półroczu 2025

W I półroczu 2025 spółka poniosła nakłady na rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne i prawne łącznie w wysokości 2 130 tys. PLN.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nakłady poniesione w I półroczu 2025 roku (w tys. PLN)
Modernizacja budynków Spółki	93
Inwestycje w wynajmowanych lokalach	64
Zakupy gotowych urządzeń technicznych i maszyn	1 874
Zakupy pozostałych środków trwałych	97
Wartości niematerialne i prawne (oprogramowanie)	2
NAKLĄDY NA ŚRODKI TRWAŁE, RAZEM	2 130

Największe nakłady spółka poniosła na zakupy gotowych urządzeń technicznych i maszyn.

Zamierzenia zwiększenia i utrzymania rzeczowych zasobów trwałych na rok 2025

Na II półrocze 2025 zaplanowano również nakłady na odnowienie i uzupełnienie, niezbędnego do świadczenia usług informatycznych, wyposażenia technicznego.

Wyszczególnienie:

- Zakupy gotowych urządzeń technicznych i maszyn	900 tys. PLN
- Inwestycje w nieruchomości Spółki	50 tys. PLN
- Pozostałe środki trwałe	50 tys. PLN
- Wartości niematerialne i prawne	0 tys. PLN
RAZEM	1 000 tys. PLN

Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe Spółki, ujawnione w półrocznym sprawozdaniu finansowym

Przychody ze sprzedaży i wynik finansowy spółki w I półroczu 2025 roku

W I półroczu 2025 roku Spółka Talex osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 48 096 tys. PLN, przy stracie netto w wysokości 922 tys. PLN (dla porównania, za I półrocze roku 2024 przychody ze sprzedaży wynosiły 32 874 PLN przy stracie netto na poziomie 569 tys. PLN).

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2025 rok (tys. PLN)	I półrocze 2024 rok (tys. PLN)	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów	31 385	29 975	104,7%
Przychody ze sprzedaży towarów	16 711	2 899	576,4%

W okresie objętym raportem Spółka odnotowała znaczący wzrost przychodów ogółem. Przy zbliżonym poziomie przychodów ze sprzedaży produktów Spółka osiągnęła ponad pięciokrotny wzrost przychodów ze sprzedaży towarów. Zmiana ta jest efektem umowy zawartej przez Talex z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., o której Spółka informowała w raporcie bieżącym 6/2025 z dnia 30.05.2025 r. Szacowana wartość części umowy przewidzianej do realizacji w 2025 roku wynosi brutto 67 mln PLN. Rzeczywista, całkowita wartość umowy uzależniona jest od liczby i zakresu zamówień Banku dotyczących przedmiotu umowy w kolejnych latach obowiązywania umowy.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2025 roku (tys. PLN)	I półrocze 2024 roku (tys. PLN)	Wskaźnik zmian
Przychody ze sprzedaży	48 096	32 874	146,3%
Zysk brutto ze sprzedaży produktów	6 939	6 830	101,6%
Zysk brutto ze sprzedaży towarów	763	317	240,7%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 702	7 147	107,8%
Koszty sprzedaży	1 695	2 242	75,6%
Koszty ogólnego zarządu	7 114	6 754	105,3%
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 107	-1 849	59,9%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-877	-993	88,3%
Zysk (strata) brutto	-1 081	-1 193	90,6%
Zysk (strata) netto	-922	-569	162,0%

Przychody ze sprzedaży w I półroczu 2025 roku wzrosły o ponad 46 % w porównaniu do I półrocza 2024 roku, co spowodowało wzrost marży zarówno na sprzedaży produktów jak i towarów. Pozwoliło to osiągnąć Spółce wyższy zysk brutto na sprzedaży aniżeli w analogicznym okresie 2024 roku. Ze względu na zwiększenie rentowności na sprzedaży towarów i usług, zmniejszenie kosztów sprzedaży, strata na sprzedaży w I półroczu 2025 roku jest niższa od wyniku w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Majątek spółki

Wartość aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2025 r. wyniosła 54.770 tys. PLN i wzrosła o 218 tys. PLN w stosunku do stanu na koniec I półrocza 2024 roku, gdy wynosiła 54.552 tys. PLN.

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2025		30.06.2024	
	(tys. PLN)	% udziału w aktywach	(tys. PLN)	% udziału w aktywach
AKTYWA TRWAŁE	54 770	62,1%	54 552	78,0%
Wartości niematerialne i prawne	114	0,1%	201	0,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	53 233	60,3%	53 806	76,9%
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 423	1,6%	545	0,8%

Wartość aktywów obrotowych na dzień 30.06.2025 r. wyniosła 33.494 tys. PLN i była wyższa od stanu na 30.06.2024 roku. Największy udział w aktywach obrotowych stanowiły należności krótkoterminowe.

Spółka zgromadziła na rachunku bankowym 2.021 tys. PLN, co daje wartość niższą od kwoty inwestycji krótkoterminowych z poprzedniego, analogicznego okresu.

Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem spółki na koniec I półrocza 2025 roku wyniósł około 38% (w 2024 roku wynosił 22%). Wskaźnik ten informuje o potencjalnych możliwościach przedsiębiorstwa. Im wyższy udział tego wskaźnika tym płynność finansowa Spółki jest wyższa. Aktywa obrotowe w porównaniu z rzeczowymi składnikami aktywów są o wiele łatwiej zamienialne na gotówkę.

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2025		30.06.2024	
	(tys. PLN)	% udziału w aktywach	(tys. PLN)	% udziału w aktywach
AKTYWA OBROTOWE	33 494	37,9%	15 385	22,0%
Zapasy	1 619	1,8%	1 087	1,6%
Należności krótkoterminowe	28 919	32,8%	9 819	14,0%
Inwestycje krótkoterminowe	2021	2,3%	3 504	5,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	935	1,0%	975	1,4%

Ogólna sytuacja ekonomiczna Spółki

Wybrane wskaźniki ekonomiczne.

Wskaźniki rentowności	I półrocze 2025	I półrocze 2024	Wielkości pożądane
Wskaźnik rentowności sprzedaży ROS zysk netto/wartość sprzedaży *100 (%)	-1,92%	-1,73%	Dodatni rosnący
Wskaźnik zysku od aktywów ROA zysk netto/ stan aktywów * 100 (%)	-1,04%	-0,81%	Dodatni rosnący
Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE zysk netto/kapitał własny * 100(%)	-1,88%	-1,15%	Dodatni rosnący
Skorygowana zyskowność majątku zysk netto+(koszty finansowe - pod. dochodowy od kosztów finansowych) /stan aktywów*100(%)	-0,81%	-0,52%	Dodatni rosnący
Dźwignia finansowa zyskowność kapitałów własnych - zyskowność majątku	-0,83%	-0,34%	Dodatni rosnący

Wskaźnik rentowności sprzedaży (ROS) informuje o tym, ile procent sprzedaży stanowi marża zysku po odliczeniu kosztów i podatków. Wyższy poziom tego wskaźnika wskazuje na korzystniejszą kondycję finansową przedsiębiorstwa.

Wskaźnik ROA świadczy o zdolności jednostki do generowania zysków. Im wyższy poziom rentowności aktywów, tym lepsza sytuacja finansowa przedsiębiorstwa.

Wskaźnik rentowności kapitału (ROE) własnego informuje o wielkości zysku netto, przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego w przedsiębiorstwie. Im wyższa efektywność kapitału własnego, tym lepsza sytuacja finansowa Spółki i możliwość wypłaty wyższych dywidend.

Dźwignia finansowa wskazuje, czy zysk operacyjny wypracowany przez kapitał obcy jest wyższy od odsetek, czyli czy finansowanie zewnętrzne działalności firmy na siebie zarabia.

Dodatni efekt dźwigni występuje, gdy rentowność całego kapitału (własnego i obcego) przedsiębiorstwa obliczona jako stosunek zysku operacyjnego do łącznej wartości kapitału będzie wyższa od stopy oprocentowania długu (kapitału obcego).

Osiągnięta w I półroczu 2025 strata brutto, która jest niższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku przy znacznym wzroście wielkości sprzedaży, spowodowała obniżenie wskaźników rentowności.

Wskaźniki płynności	I półrocze 2025	I półrocze 2024	Wielkości pożądane
Wskaźnik płynności III (płynności bieżącej) aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,14	1,35	1,2 - 1,8
Wskaźnik płynności II (płynności szybkiej) (aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	1,09	1,25	0,8 - 1,0
Wskaźnik płynności I (płatności gotówkowej – cash ratio) inwestycje krótkoterminowe/zobowiązania krótkoterminowe	0,07	0,31	Min. 0,3

Wielkości wskaźników płynności w I półroczu 2025 roku pogorszyły się. Dla zapewnienia płynności, Spółka korzysta dodatkowo z linii kredytowych w rachunkach bieżących. Ponadto, Spółka zawarła umowę faktoringu z Eurofactor Polska S.A. Spółka na bieżąco dokłada starań, by terminowo regulować zobowiązania wobec pracowników, kontrahentów oraz budżetu Państwa.

Wskaźniki zadłużenia	I półrocze 2025	I półrocze 2024	Wielkości pożądane
Wskaźnik ogólnego zadłużenia Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa ogółem	0,44	0,30	Max 0,5
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego Zobowiązania długoterminowe/kapitały własne	0,07	0,07	Max 0,5-1

Wskaźnik ogólnego zadłużenia nieznacznie zwiększył swoją wartość na koniec I półrocza 2025 roku w stosunku do okresu poprzedniego i znajduje się na bezpiecznym poziomie. Terminy spłat należności oraz wymagalności zobowiązań krótkoterminowych pozwalają na zachowanie płynności Spółki na bezpiecznym poziomie. W razie konieczności, Spółka ma możliwość uruchomienie środków z bieżących linii kredytowych.

Zadłużenie długoterminowe wynika wyłącznie z zawartych umów leasingu sprzętu IT.

Wskaźniki efektywności zarządzania	I półrocze 2025	I półrocze 2024	Wielkości pożądane
Wskaźnik rotacji należności Przychody ze sprzedaży netto /średni stan należności	3,88	3,82	7-10
Cykl zapasów średni stan zapasów/koszt własny sprzed. *180	3,89	4,57	malejący
Cykl należności średni stan należności/wartość sprzedaży * 180	46,36	47,06	malejący
Czas trwania zobowiązań w dniach średnie zobowiązania handlowe/koszt własny sprzedaży*180	30,46	32,16	Średni termin wymagalności
Okres zamiany kapitału obrotowego na środki pieniężne cykl należności + cykl zapasów (w dniach)	50,25	51,63	malejący

Niski poziom wskaźnika rotacji należności, czyli poniżej wartości 7, oznacza, że poziom należności jest wysoki, czyli, że przedsiębiorstwo nadmiernie kredytuje swoich klientów, co w praktyce oznacza długotrwałe zamrożenie środków pieniężnych w należnościach.

Cykl zapasów oznacza przeciętną liczbę dni, jaka mija od wprowadzenia zapasu do magazynu do czasu jego opuszczenia. Im krócej angażuje się kapitał w ten składnik aktywów tym lepiej.

Cykl należności zmniejszył się w odniesieniu do danych za I półrocze 2024 roku, co oznacza, że czas oczekiwania na spłatę należności się skrócił. Wskaźnik ten nieznacznie przekracza terminy zawarte w warunkach sprzedaży. Spółka na bieżąco monitoruje stan spłaty należności. W omawianym okresie odnotowano jedynie nieznaczne przypadki opóźnień w tym obszarze.

Analogicznie, skróceniu uległ czas trwania zobowiązań w dniach, z około 32 dni w I półroczu 2024 roku do 30 dni w I półroczu 2025. Odroczony termin płatności zobowiązań jest powszechnie stosowany jako forma nieoprocentowanego kredytu. Jest to szczególnie korzystne w przypadku, gdy spółka kredytuje również swoich odbiorców, ustalając wydłużone terminy spłat należności.

Analiza powyższych wskaźników wskazuje na dobrą ogólną efektywność działalności Spółki w I półroczu 2025 roku. Spółka Talex posiada prawidłową płynność finansową. Wskaźniki obrotowości utrzymują się na akceptowalnym poziomie.

Sytuacja finansowa

Kapitał własny spółki na dzień 30 czerwca 2025 r. wynosił 49 081 tys. PLN w tym:

- kapitał akcyjny (3.000.092 akcje) 3 000 tys. PLN
- kapitał zapasowy 47 003 tys. PLN
- zysk/strata netto za I półrocze 2025 r. -922 tys. PLN

Sytuacja płatnicza Spółki w pierwszym półroczu 2025 roku była stabilna. Nie wystąpiły trudności z terminowymi płatnościami z tytułów podatków, ubezpieczeń społecznych. Spółka terminowo realizuje zobowiązania wobec pracowników i dostawców. Terminowo również spłaca raty leasingu finansowego. Stan środków na rachunkach bankowych i w kasie Spółki zabezpieczają bieżące potrzeby przedsiębiorstwa. Łączna kwota zobowiązań na dzień 30.06.2025 r. wynosiła 32.695 tys. PLN i stanowiła ona prawie 67% kapitałów własnych z tym, że kwota zobowiązań obejmuje długoterminowe umowy leasingu.

Spółka korzystała z obrotowych kredytów bankowych. Na dzień 30.06.2025r. zobowiązania z tytułu kredytów krótkoterminowych wyniosły 4.683 tys. PLN.

Pod koniec 2023 roku Spółka zawarła umowę faktoringu z Eurofactor Polska S.A. Na dzień 30.06.2025 roku zobowiązania wynikające z ww. umowy wyniosły 119 tys. PLN w całości ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych.

Przedsiębiorstwo, podobnie jak dotychczas, zamierza finansować swoją bieżącą działalność głównie kapitałem własnym Spółki, a bieżące zobowiązania pokrywać majątkiem obrotowym.

Informacje o nabywaniu akcji własnych

Na dzień 30 czerwca 2025 Spółka nie posiadała akcji własnych.

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółka częściowo finansuje bieżącą działalność wykorzystując kredyty bankowe. Zobowiązania z tytułu kredytów oprocentowane są w oparciu o zmienne stopy procentowe. Spółka narażona jest na ryzyko zmiany stóp procentowych. Potencjalny wzrost stóp procentowych może spowodować zwiększenie kosztów finansowych, co negatywnie wpłynie na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe. Spółka na bieżąco monitoruje poziom stóp procentowych.

Ryzyko związane ze zmianą kursów walut obcych względem złotego dla Talex S.A. w analizowanym okresie było niskie. Spółka wprowadziła nie korzystała z usług jednostek finansujących czy zabezpieczających ryzyko kursowe, ale też nie dokonywała znaczącego zakupu ani sprzedaży waluty. Większość płatności zobowiązań w walutach obcych Spółka dokonywała z otrzymanych od odbiorców należności w tejże walucie. W I półroczu 2025 roku płatności w walutach obcych stanowiły zaledwie 0,5% wszystkich płatności. Spółka na działalności finansowej w zakresie różnic kursowych odnotowała statystyczną stratę w wysokości 17,7 tys. PLN.

Zatrudnienie w spółce

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Spółka zatrudniała 234 pracowników. Przeciętny stan zatrudnienia w I półroczu 2025 w przeliczeniu na pełne etaty wyniósł 228,18.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Kluczowe czynniki mogące w istotnym stopniu wpływać na bieżącą ocenę ryzyka oraz zagrożenia związane z bieżącą działalnością spółki są na bieżąco analizowane przez Spółkę. Obok czynników opisanych na wstępie wskazać należy:

Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą.

Nieustannie zachodzące zmiany polityczno-gospodarcze mogą stać się źródłem zarówno zagrożeń, jak i szans dla funkcjonowania przedsiębiorstw w Polsce. Najbardziej znaczącymi elementami polityki gospodarczej państwa dla funkcjonowania biznesu są koszty pracy, obciążenia podatkowe oraz krajowa i unijna polityka regulacyjna. Do kluczowych czynników makroekonomicznych należy też zaliczyć tempo wzrostu PKB, poziom inwestycji w gospodarce, poziom inflacji oraz niestabilne kursy walut - głównie USD i EUR. Ewentualne pogorszenie się stanu gospodarki, czyli kondycji przedsiębiorstw, w pierwszej kolejności wpływa na ograniczenie poziomu inwestycji, w tym również inwestycji w rozwiązania informatyczne. Mniejszy popyt na usługi tego typu może spowodować kurczenie się rynku, na którym działa Spółka oraz wzmoczoną konkurencję objawiającą się między innymi obniżaniem cen. Taki rozwój wypadków miałby istotny wpływ na rentowność sprzedaży, a w dłuższym okresie również na płynność przedsiębiorstw w branży.

Ryzyko konkurencji.

Spółka działa w branży cechującej się bardzo dużą konkurencyjnością zarówno ze strony podmiotów krajowych jak i firm globalnych, oferujących swoje usługi również w Polsce. Globalizacja rynku IT pozwala na dostęp do szerokiej gamy produktów i usług oferowanych zdalnie za pośrednictwem kanałów elektronicznych. Umocnienie się firm konkurencyjnych może prowadzić do osłabienia pozycji rynkowej Spółki. Działania Spółki mające na celu zapobieganie wymienionym ryzykom polegają na zwinnej aktualizacji oferty usług nie tylko o najnowsze rozwiązania technologiczne, ale również o te najbardziej pożądane przez rynek czy wynikające z bezpośrednich zagrożeń np. dla bezpieczeństwa danych. Ponadto spółka przywiązuje ogromną wagę do stałej profesjonalizacji pracowników oraz skupia się na świadczeniu usług na najwyższym poziomie gwarantując sobie opinie profesjonalnego, doświadczonego, rzetelnego i godnego zaufania partnera biznesowego.

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców.

Spółka związana jest umowami partnerskimi z wieloma światowymi koncernami informatycznymi. Koncerny te, w większości przypadków, oferują rozwiązania zbliżone do siebie zarówno pod względem funkcjonalnym jak i jakościowym oraz cenowym. Spółka współpracuje także z wieloma krajowymi dystrybutorami produktów informatycznych. Dzięki temu większość oferowanych przez Spółkę rozwiązań może być konstruowana w oparciu o alternatywne produkty pochodzące od różnych dostawców. Część zakresu ofertowego Spółki zbudowana jest jednak w oparciu o produkty unikalne, których zastosowanie podyktowane

jest specyficznymi wymaganiami klienta bądź unikalną technologią. Zaprzeszanie współpracy partnerskiej z wybranymi koncernami branży informatycznej mogłoby oznaczać utratę niektórych, z pozyskiwanych przez Spółkę kontraktów. Dodatkowo, w ostatnich miesiącach, Spółka identyfikowała ryzyka nadmiernego wpływu globalnych dostawców usług IT na decyzję geopolityczne, co może rodzić zagrożenia dla ciągłości działania systemów opartych na chmurach publicznych i rozwiązaniach niezastępowalnych.

Ryzyko związane z uzależnieniem od dużych klientów.

Strategia biznesowa Spółki zakłada, że znaczna część jej działalności będzie oparta na stałej, wieloletniej i kompleksowej obsłudze informatycznej dużych podmiotów gospodarczych. Ze strategią tą, oprócz wielu niewątpliwych zalet, wiąże się ryzyko, że utrata niektórych znaczących klientów może oznaczać dla Spółki okresowe zmniejszenie przychodów, a nawet konieczność restrukturyzacji niektórych rodzajów działalności. Spółka stara się przeciwdziałać temu ryzyku poprzez aktywności prowadzące do poszerzania portfela klientów kluczowych, dywersyfikacji obsługiwanych branż oraz poprzez generowanie części przychodów ze współpracy z wieloma mniejszymi kontrahentami.

Ryzyko związane z dostarczaniem rozwiązań i świadczeniem usług mających kluczowe znaczenie dla działalności klientów.

Znaczna część dostarczanych przez Spółkę rozwiązań bądź świadczonych przez Spółkę usług związana jest z kluczowymi, z punktu widzenia klienta, procesami biznesowymi. Ewentualne wady w dostarczanych przez Spółkę rozwiązaniach bądź niewłaściwa realizacja świadczonych przez Spółkę usług może prowadzić do znacznych strat po stronie klienta, a w niektórych przypadkach wręcz do uniemożliwienia realizacji podstawowej działalności klienta. Wystąpienie takich przypadków może oznaczać konieczność wypłaty przewidzianych w umowach kar finansowych i odszkodowań, a także utratę części klientów. Spółka stara się minimalizować to ryzyko poprzez zapisy w umowach, ograniczające odpowiedzialność Spółki oraz przez zawieranie umów asekuracyjnych z towarzystwami ubezpieczeniowymi.

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników Spółki.

Bardzo ważnym czynnikiem analizowanym przez Zarząd pozostaje perspektywa pozyskania i utrzymania odpowiedniej bazy talentów. Silna specjalizacja i profesjonalizacja branży IT sprawia, że w krótkoterminowej strategii Spółka podtrzymuje potrzebę zapewnienia właściwej i skutecznej polityki rozwoju i pozyskiwania specjalistów w dziedzinach szybko rozwijających się i jednocześnie pozostających w strategicznym kręgu perspektywy rozwojowej Talex S.A. Brak wystarczającej liczby talentów posiadających specjalistyczne, certyfikowane kwalifikacje i doświadczenie, może prowadzić do utraty niektórych certyfikatów i uprawnień, które posiada Spółka oraz do pogorszenia poziomu świadczonych przez Spółkę usług. Chcąc ograniczyć ryzyko utraty kluczowych pracowników oraz pozyskiwać nowe talenty, Spółka stosuje szereg rozwiązań motywacyjnych, zarówno o charakterze finansowym, rozwojowym i benefitowym. Spółka nie odnotowała w ostatnim okresie zwiększonego odpływu kluczowych specjalistów.

Ryzyko związane z prowadzeniem działalności w warunkach niepewności otoczenia gospodarczego.

Niezmiennie od publikacji sprawozdania rocznego za rok 2024, istotnym elementem wpływającym na krótko i średnioterminową perspektywę funkcjonowania i rozwoju spółki pozostaje niestabilna sytuacja geopolityczna regionu Europy centralnej i wschodniej. Spółka nie posiada bezpośrednich kontraktów i klientów powiązanych z tą częścią Europy, jednak trwający od ponad 3 lat konflikt w Ukrainie z bardzo mglistymi i zmieniającymi się prognozami jego zakończenia wpływa w istotnym stopniu na niepewność rynku przy podejmowaniu znaczących decyzji inwestycyjnych. Źródła ryzyka geopolitycznego oraz potencjalny i faktyczny wpływ na funkcjonowanie Spółki są stale monitorowane i omawiane na poszczególnych poziomach zarządzania przedsiębiorstwem. Spółka opiera swoje działanie o zrównoważone wykorzystywanie usług bankowych, o charakterze dłużnym i inwestycyjnym, jak również budowanie zdywersyfikowanego portfela dostawców usług. Spółka prowadzi

również projekty zmierzające do zmniejszenia kosztów prowadzonej działalności, w tym pozwalające na ograniczenie uzależnienia od dostawców.

Podstawowe produkty, towary i usługi Spółki

Sprzedaż towarów w I półroczu 2025 roku stanowiła około 35% przychodów ze sprzedaży ogółem. Dynamika tej sprzedaży wyniosła około 576,4%.

Przychody ze sprzedaży usług wyniosły ponad 31 mln PLN co stanowi 104,7 % przychodów ze sprzedaży usług I półrocza ubiegłego roku.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2025 (tys. PLN)	I półrocze 2024 (tys. PLN)	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów	31 385	29 975	104,7%
Przychody ze sprzedaży towarów	16 711	2 899	576,4%

Największy udział w sprzedaży usług stanowiły usługi Data Center (50,2%), gdzie odnotowano zwiększenie sprzedaży w porównaniu do poziomu ubiegłorocznego. Następnie, kolejno usługi instalacji i utrzymania środowisk IT (26,5%), usługi związane z oprogramowaniem (9,8%) i usługi outsourcingu IT, obejmujące usługi Service Desk oraz monitorowania infrastruktury (7,9%).

W kolejnych latach Spółka nadal rozwijać będzie sprzedaż usług świadczonych przy wykorzystaniu zasobów Data Center oraz usług w zakresie szeroko pojętego serwisu aplikacji, urządzeń informatycznych oraz instalacji i konfiguracji sprzętu informatycznego, co jest następstwem podpisanych przez Talex umów dotyczących tego typu usług.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2025 (tys. PLN)	I półrocze 2024 (tys. PLN)	Dynamika
Usługi Data Center	15 760	14 813	106,39%
Usługi instalacji i utrzymania środowisk IT	8 314	7 838	106,07%
Usługi związane z oprogramowaniem	3 065	4 224	72,56%
Outsourcing usług informatycznych	2 474	2 458	100,65%
Integracja IT	1 745	605	288,43%
pozostałe	27	37	72,97%
RAZEM	31 385	29 975	104,70%

Dynamika przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów na koniec I półrocza 2025 roku wyniosła 576,4 % i w całości dotyczy hurtowej sprzedaży komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania.

Pięciokrotny wzrost przychodów ze sprzedaży towarów jest efektem umowy zawartej z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. o której Spółka informowała w raporcie bieżącym 6/2025 z dnia 30.05.2025r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2025 (tys. PLN)	I półrocze 2024 (tys. PLN)	Dynamika
hurtowa sprzedaż komputerów i urządzeń peryferyjnych i oprogramowania	16 711	2 899	576,4%
pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową	0	0	-
Razem	16 711	2 899	576,4%

Rynki zbytu oraz źródła zaopatrzenia

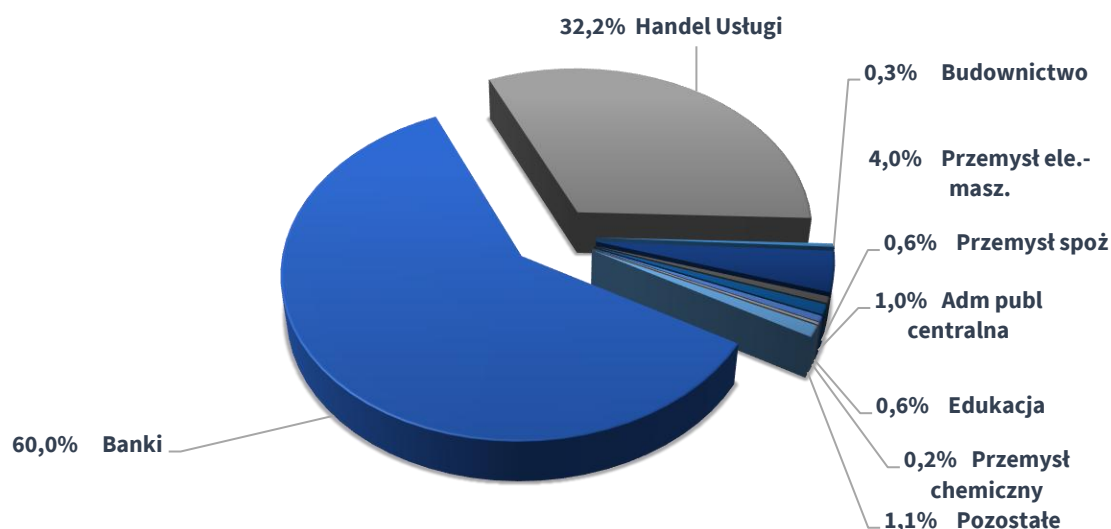
W I półroczu 2025 Spółka prowadziła sprzedaż towarów i produktów wyłącznie na rynku krajowym.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2025 (tys. PLN)	I półrocze 2024 (tys. PLN)	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów:	31 385	29 975	104,7%
Kraj	31 385	29 975	104,7%
Eksport	0	0	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów	16 711	2 899	576,4%
Kraj	16 711	2 899	576,4%
Eksport	0	0	-
Razem	48 096	32 874	146,3%

Najwięksi odbiorcy Spółki.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2025 (tys. PLN)	Udział %
Grupa PKO	17 744	36,9%
Grupa Santander	6 094	12,7%
Grupa Allegro Sp. z o.o.	4 579	9,5%
Credit Agricole Bank Polska S.A.	2 352	4,9%
Toyota Central Europe Sp. z o.o.	2 076	4,3%
Volkswagen Group Polska S.A.	1 566	3,3%
Grupa Citi Handlowy	1 350	2,8%
P4 Sp.z o.o.	1 260	2,6%
Bravura Solutions Polska S.A.	1 004	2,1%
Hewlett-Packard International Sarl	753	1,7%
TIM S.A.	647	1,3%
NTT DATA Business Solutions Sp. z o.o.	550	1,1%
PGL Lasy Państwowe	464	1,0%
pozostali	7 657	15,8%
RAZEM	48 096	100,00%

Struktura przychodów według rynków zbytu w I półroczu 2025 roku.



Główni dostawcy Spółki.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2025 w tys.PLN	Udział %
Also Polska Sp. z o.o.	14 902	40,37%
ENEA S.A.	5 574	15,10%
ENEA Operator Sp.z o.o.	1 490	4,04%
WENDEX Mieczysław Wendland	1 423	3,86%
Volkswagen Financial Services Polska Sp.z o.o.	1 170	3,17%
Exclusive Networks Poland S.A.	1 108	3,00%
S4E S.A.	797	2,16%
VERTIV Poland Sp. z o.o.	774	2,10%
BFF Investments Polska Sp. z o.o.	696	1,89%
Ingram Micro Sp.z o.o.	606	1,64%
Hewlett Packard Enterprise Polska Sp. z o.o.	494	1,34%
TD SYNnex AS Poland Sp. z o.o.	477	1,29%
Grupa VAT ESV	471	1,28%
MAKROPOL TP Sp. z o.o.	384	1,04%
ORLEN S.A.	379	1,03%
pozostali	6 165	16,70%
RAZEM	36 910	100,00%

Spółka nie jest w znaczący sposób uzależniona od dostawców. W szczególności towary i produkty nabywane przez Spółkę od jej stałych dostawców mogą być w wielu przypadkach nabywane na zbliżonych warunkach handlowych od alternatywnych dystrybutorów.

Spółka nie posiada, innych niż porozumienia handlowe, formalnych powiązań z odbiorcami lub dostawcami, których udział przekracza 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta

W I półroczu 2025 roku Spółka realizowała zadania wynikające z umów stałych oraz zamówień zleconych w ramach współpracy z kluczowymi klientami. Ponadto, Spółka zawarła szereg umów oraz uzyskała zamówienia, o czym informowała w raportach bieżących:

- W dniu 29 stycznia 2025 Spółka powzięła wiadomość o zawarciu umowy z Volkswagen Group Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (raport bieżący 2/2025). Przedmiotem umowy jest świadczenie usług informatycznych. Umowa została zawarta na okres 3 lat. Szacowana wartość umowy w okresie 3 lat wynosi netto 6,98 mln PLN. Rzeczywista wartość umowy uzależniona jest od ilości i zakresu świadczonych usług objętych jej przedmiotem.
- W raporcie bieżącym 6/2025 z dnia 30 maja 2025 Spółka informowała o zawarciu umowy z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest dostawa sprzętu informatycznego oraz towarzyszących usług IT. Umowa ma charakter ramowy i została zawarta na okres 3 lat. Szacowana wartość części umowy przewidzianej do realizacji w 2025 roku wynosi brutto 67 mln PLN. Rzeczywista, całkowita wartość umowy uzależniona jest od liczby i zakresu zamówień Banku dotyczących przedmiotu umowy w kolejnych latach obowiązywania umowy.
- W dniu 9 czerwca 2025 Spółka zawarła aneks do umowy z Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu (raport bieżący 7/2025), o której informowała w raporcie bieżącym nr 17/2011 oraz o jej zmianach w raportach bieżących nr 4/2016, 24/2018 i 22/2020. Przedmiotem aneksu jest przedłużenie okresu świadczenia usług informatycznych z wykorzystaniem infrastruktury Data Center Spółki. Usługi świadczone będą przez Spółkę przez okres 5 lat a ich szacowana wartość w tym okresie wynosi 25,6 mln PLN brutto. Usługi objęte umową mają charakter outsourcingu kwalifikowanego w rozumieniu odnośnych przepisów Prawa bankowego.

Informacje o zaciągniętych kredytach i umowach pożyczek

W I półroczu 2025 Spółka korzystała z umowy MULTILINII zawartej z Santander Bank Polska S.A., w ramach której Bank pozostawił do dyspozycji Spółki kwotę 5 mln PLN możliwego do wykorzystania kredytu obrotowego oraz limitu gwarancji. Na dzień 30.06.2025 r., wykorzystanie ww. umowy wyniosło 3 mln PLN kredytu odnawialnego.

Również w I półroczu 2025 roku Spółka odnowiła umowę limitu kredytowego wielocelowego, zawartą z Credit Agricole Bank Polska S.A. Kwota maksymalnego zadłużenia z tytułu wykorzystania limitu to 3 mln PLN. Na dzień 30.06.2025 wystąpiło zobowiązanie z tego tytułu w wysokości 1.683 tys. PLN.

Spółka korzysta z finansowania wierzytelności w ramach umowy faktoringu z Eurofactor Polska S.A. Na dzień 30.06.2025 zadłużenie z tego tytułu wyniosło 119 tys. PLN, wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych.

Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

Spółka posiada zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych przez bank finansujący gwarancji dobrego wykonania umów i poręczeń zabezpieczających płatności w kwocie 328 tys. PLN. Zobowiązania te zabezpieczone są hipoteką kaucyjną na budynku, będącym siedzibą Spółki.

Zobowiązania warunkowe obejmowały gwarancje z tytułu dobrego wykonania kontraktu oraz gwarancje z tytułu płatności. Spośród wystawionych na dzień 30.06.2025 roku gwarancji, 78% stanowiły gwarancje dobrego wykonania kontraktu. Celem tych gwarancji jest zabezpieczenie roszczeń mogących powstać w przypadku nieprawidłowego wykonania umowy. Ponad 22%, na ostatni dzień czerwca 2025 roku, stanowiły gwarancje wystawione z tytułu zabezpieczenia płatności.

Zabezpieczeniem do odnowionej umowy o limit na gwarancje bankowe, udzielane Spółce przez Santander Bank Polska S.A., jest hipoteka umowna, ustanowiona aktem notarialnym, do kwoty 10 mln PLN, na rzecz Santander Bank Polska S.A., z siedzibą we Wrocławiu. Hipoteka zastała ustanowiona na nieruchomości stanowiącej własność Spółki, wpisanej do księgi wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, Wydział V Ksiąg Wieczystych, KW nr P01P/00137699/9. Nieruchomość tę stanowi działka gruntu o powierzchni 14.744,00 m², zabudowana budynkiem biurowym o powierzchni użytkowej 8470 m².

Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Informacje dotyczące zarządzania zasobami finansowymi przedstawiono w rozdziałach „Sytuacja finansowa” oraz „Zarządzanie ryzykiem finansowym”. Spółka na bieżąco wywiązuje się z zaciąganych zobowiązań. Wskaźniki płynności TALEX S.A. potwierdzają zdolność przedsiębiorstwa do terminowego regulowania zobowiązań.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta

W opisywanym okresie nie nastąpiły żadne istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta

W analizowanym okresie nie nastąpiły zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę. Jak we wcześniejszych raportach okresowych, Spółka informuje, że Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 7 czerwca 2022 r. powołało pięciu członków Rady Nadzorczej. Jednocześnie, Rada Nadzorcza na posiedzeniu, które odbyło się w dniu 7 czerwca 2022 r., powołała pięciu członków Zarządu. Wskazane powołania członków organów Spółki uzasadnione były upływem kadencji wszystkich członków Rady Nadzorczej oraz wszystkich członków Zarządu Spółki. W wyniku dokonanych wyborów nie uległ zmianie skład osobowy i ilościowy, jak również nie zmieniły się pełnione funkcje przez poszczególnych Członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki, w stosunku do ubiegłej kadencji obu organów Spółki.

Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska

Spółka nie zawierała z osobami zarządzającymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich odwołania, zwolnienia lub rezygnacji z zajmowanego stanowiska.

Akcje emitenta oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych emitenta, będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Łączna liczba i wartość nominalna akcji Spółki

Emisja	Liczba akcji	Wartość nominalna (w PLN)	Wartość łączna (w tys. PLN)
Ogółem	3.000.092	1	3 000
Seria A	102.000	1	102
Seria B	849.000	1	849

Seria C	450.000	1	450
Seria D	889.092	1	889
Seria E	710.000	1	710

Wg stanu na dzień 30 czerwca 2025r. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących pozostają następujące akcje Spółki:

Akcjonariusz	Liczba akcji					
	serii A	serii B	serii C	serii D	serii E	akcje razem
Janusz Gocałek	34000	283000	145216	294340	2237	758793
Jacek Klauziński	34000	283000	145216	294340	2237	758793
Andrzej Różga	34000	283000	145216	294340	2237	758793
Rafał Szalek	-	-	-	-	290	290
Andrzej Kurc	-	-	-	3036	-	3036

Zgodnie z wiedzą Zarządu, pozostali członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki.

Akcjonariusze posiadający, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta

Stan na dzień 30 czerwca 2025 r.

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Udział (%) w kapitale	Liczba głosów	Głosy (%) na WZA
Ogółem	3.000.092	100,00	3.408.092	100,00
Janusz Gocałek	758.793	25,29	894.793	26,25
Jacek Klauziński	758.793	25,29	894.793	26,25
Andrzej Różga	758.793	25,29	894.793	26,25
Integrale IT sp. z o.o.*	319.435	10,65	319.435	9,37

*stan akcji ustalony na podstawie listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, które odbyło się w dniu 12 czerwca 2025 r.

Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Zarządowi Spółki nie są znane jakiejkolwiek umowy mogące skutkować w przyszłości zmianą w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. Spółka nie emitowała obligacji.

Informacje o posiadaczach papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających szczególne uprawnienia kontrolne w stosunku do niej.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie emitowała akcji pracowniczych.

Informacje o umowach z firmą audytorską uprawnioną do badania sprawozdań finansowych

W dniu 26 czerwca 2024r. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie Statutu Spółki, podjęła uchwałę o wyborze spółki UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie na podmiot, z którym zostanie podpisana umowa dotycząca przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30 czerwca 2024 r. i badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30 czerwca 2025 r. i badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2025 r. Wybrany podmiot jest wpisany na listę firm audytorskich. Wybór został dokonany zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Łączna wartość wynagrodzeń z tytułu wykonania powyższej umowy z Spółką UHYECA Audyt Sp. z o.o. wyniesie netto 174 tys. PLN.

W analizowanym okresie Spółka nie korzystała z usług doradztwa podatkowego.

Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Spółka nie wchodzi w skład grupy kapitałowej.

Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W opisywanym okresie nie nastąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd Spółki nie publikował prognozy wyników finansowych na rok 2025.

Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta

Spółka w minionym półroczu nie wszczęła ani nie była stroną istotnych postępowań przed sądem lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta.

Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe

Spółka nie zawierała, w okresie od początku roku obrotowego, transakcji z podmiotami powiązanymi.

Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu

podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

W opisywanym okresie Spółka nie udzieliła poręczeń, kredytu, gwarancji czy też pożyczki o znaczącej wartości.

Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

W opisywanym okresie nie miały miejsca, inne niż opisane w niniejszym raporcie, zmiany mające istotny wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza

Talex S.A. opiera swoją bieżącą działalność oraz predykcję osiąganych wyników w ujęciu krótko i średnioterminowym na dwóch kluczowych filarach. Pierwszy z nich to portfel stałych, długoterminowych umów ramowych integrujących pakiety usług outsourcingowych związanych z utrzymaniem środowisk IT klientów oraz obejmujących kluczowe obszary zachowania ciągłości działania dla krytycznych procesów biznesowych (usługi realizowane w oparciu o infrastrukturę Data Center i kompetencje eksperckie). Stroną w umowach ramowych pozostają krajowe i międzynarodowe instytucje finansowe, sektor automotive, e-commerce oraz duże i średnie przedsiębiorstwa zarówno polskie jak i zagraniczne. Długofalowy charakter współpracy gwarantuje solidną bazę przychodową, której rozkład w okresach trwania umów ma charakter liniowy bez znaczących wahań sezonowych. Daje to stabilny i trwały fundament dla bieżącej działalności spółki w najbliższych okresach sprawozdawczych z ograniczonym wpływem czynników zewnętrznych na ich kontynuację. Spółka bierze pod uwagę i analizuje wiele scenariuszy mając jednak świadomość dominującej roli i pozytywnego wpływu tej części działalności na wyniki.

Drugi filar istotnie oddziałujący na wyniki spółki to portfel projektów krótkoterminowych, jednorazowych, związanych bezpośrednio z usługami wdrożeniowymi, developerskimi jak również odsprzedażą infrastruktury IT. Zgodnie z informacjami zawartymi w raportach bieżących, które Spółka publikowała na koniec czwartego kwartału 2024 r. oraz w ciągu I półrocza 2025, kumulacja prac zakontraktowanych w części zawartych umów przypada na II półrocze 2025 roku, co w istotnym stopniu wpłynąć będzie na przychody osiągane przez Spółkę. Niemniej jednak, w ujęciu ogólnym, ostateczna wartość projektów już zakontraktowanych oraz przyszłych, realizowanych w ramach drugiego filara, zależy w istotnym stopniu od bieżących warunków otoczenia biznesowego i krótkoterminowej perspektywy nastrojów inwestycyjnych klientów. Ta część działalności spółki skupia ryzyka, które w ocenie Zarządu mają bezpośredni wpływ na osiągane przychody w perspektywie krótkoterminowej.

Zauważyć należy, że oczywistą rolę odgrywają tu rynkowe wskaźniki koniunktury gospodarczej Polski. Niemalująca inflacja i utrzymujące się nadal wysokie stopy procentowe stanowią czynnik hamujący skłonność do podejmowania ryzyka finansowego i odważnych inwestycji na rynku IT. Niezmienna tendencja regulatorów do utrzymywania wskaźników na obecnych poziomach sprawia wrażenie ostrożnej i stabilnej jednak ujawnia również w bardzo dużym stopniu wpływ zewnętrznych czynników (globalnych) na gospodarkę a tym samym na zagrożenia i szanse analizowane przez Spółkę.

Omawiane w sprawozdaniu rocznym za 2024 rok źródła ryzyka i niepewności dotyczące bezpośrednio globalnej polityki handlowej USA nie ustają. Globalne rynki IT wykazują bardzo silne wzajemne powiązania i pozostają bardzo wrażliwe na prognozy i zapowiedzi decyzji gospodarczych, politycznych i militarnych Stanów Zjednoczonych. Zarząd spółki nieustannie analizuje i przykłada szczególną uwagę na nieuregulowane relacje związane z nakładanymi opłatami celnymi w handlu z USA, co w istotny sposób może wpływać na dostępność, warunki handlowe i zdolność spółki do oferowania i wdrażania rozwiązań IT. Skutkiem ubocznym omawianej sytuacji pozostają silne wahania kursów walut, co przy utrzymującej się nieprzewidywalności, może mieć wpływ na wyniki w najbliższych miesiącach.

Turbulentny rozdział w relacjach USA - Europa – Rosja - Chiny nadal bardzo poważnie wpływa na optykę krótkoterminowych prognoz przewidywalności i stabilności procesów gospodarczych i pozostaje najważniejszym faktorem determinującym warunki globalnego otoczenia biznesowego. Niewątpliwie wydarzenia te stale pozostają w centralnym punkcie uwagi Zarządu. Spółka na bieżąco analizuje omawiane wyżej czynniki a te, w jej opinii, mogą w najbliższym okresie i w znacznym stopniu interferować z prognozami przychodów i wyników Talex S.A.

Informacja na temat zasad sporządzenia półrocznego sprawozdania finansowego

Informacja dotycząca zasad sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego znajduje się w załączniku do niniejszego sprawozdania.

Poznań, sierpień 2025 r.

Członkowie Zarządu:

Janusz Gocałek

Jacek Klauziński

Andrzej Rózga

Rafał Szałek

Radosław Wesołowski